



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Chr. Mathiesen Invest ApS

Østergade 8, 1100 København

CVR-nr. 16 15 43 85

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2017.

Christian Mathiesen
Dirigent



	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse for koncernen	10
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Chr. Mathiesen Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. maj 2017

Direktion

Christian Mathiesen



Til anpartshaveren i Chr. Mathiesen Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chr. Mathiesen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker in-gen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. maj 2017

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Torben Laurentz Wiberg
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

Chr. Mathiesen Invest ApS

Østergade 8

1100 København

CVR-nr.: 16 15 43 85

Stiftet: 5. maj 1992

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Christian Mathiesen

Revision

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Store Kongensgade 68

1264 København K

Dattervirksomheder

Ole Mathiesen A/S, København

Ole Mathiesen Foundation ApS, København



Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af fremstilling, reparation samt handel med kvalitetsure - hovedsageligt eksklusive urmærker samt udvikling af egen smykkeserie.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -24 t.kr. mod -22 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.433 t.kr. mod 9.857 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Ledelsen forventer et tilsvarende resultat i det kommende år.

Særlige risici

Valutarisici:

Ledelsen vurderer valutarisikoen som begrænset, idet udenlandske transaktioner primært foretages i EUR og CHF.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter påvirker ikke umiddelbart det eksterne miljø samt udviklingsaktiviteter.

Videnressourcer

Koncernen anvender de for branchen naturlige ressourcer på udvikling af sortiment og produkter samt vedligeholdelse af viden herom til brug for kompetent rådgivning af kunderne.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
	-23.575	-22	20.672.976	25.417
1	0	0	-12.017.024	-11.605
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	0	-1.019.036	-785
	Driftsresultat	-23.575	7.636.916	13.027
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.418.313	9.864	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	109.088	63	0
	Andre finansielle indtægter	0	185.097	164
	Øvrige finansielle omkostninger	-51.908	-37	-369
	Resultat før skat	5.451.918	9.868	12.822
	Skat af årets resultat	-18.797	-11	-2.965
2	Årets resultat	5.433.121	5.433.121	9.857
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Chr. Mathiesen Invest ApS		5.433.121	9.857
			5.433.121	9.857

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Erhvervede rettigheder	0	0	131.158	176
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	131.158	176
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	3.087.725	3.548
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	3.087.725	3.548
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	58.578.310	53.160	0	0
6	Deposita	0	0	275.000	275
	Finansielle anlægsaktiver i alt	58.578.310	53.160	275.000	275
	Anlægsaktiver i alt	58.578.310	53.160	3.493.883	3.999
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	65.344.696	64.727
	Varebeholdninger i alt	0	0	65.344.696	64.727
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	1.544.277	1.939
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.678.746	4.326	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	15	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	1.662.833	789
7	Periodeafgrænsningsposter	0	0	367.480	42
	Tilgodehavender i alt	1.678.746	4.341	3.574.590	2.770
	Likvide beholdninger	1.563.998	265	6.672.743	4.402
	Omsætningsaktiver i alt	3.242.744	4.606	75.592.029	71.899
	Aktiver i alt	61.821.054	57.766	79.085.912	75.898



Balance 31. december

		Modervirksomhed		Koncern	
		2016	2015	2016	2015
Note		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	200.000	200	200.000	200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	50.578.310	45.160	0	0
	Overført resultat	10.959.496	10.944	61.537.807	56.105
	Egenkapital før minoritetsinteresser	61.737.806	56.304	61.737.807	56.305
	Egenkapital i alt	61.737.806	56.304	61.737.807	56.305
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.435.304	1.175
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.435.304	1.175
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	0	2
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	309.240	283
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.226	21	4.970.287	6.673
9	Selskabsskat	61.022	1.441	61.022	1.441
	Anden gæld	0	0	10.572.252	10.019
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	83.248	1.462	15.912.801	18.418
	Gældsforpligtelser i alt	83.248	1.462	15.912.801	18.418
	Passiver i alt	61.821.054	57.766	79.085.912	75.898
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
11	Eventualposter				
12	Nærtstående parter				



Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapi- tal kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	56.104.686	56.304.686
Årets overførte overskud eller underskud	0	5.433.121	5.433.121
	200.000	61.537.807	61.737.807

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapi- tal kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	45.159.997	10.944.688	56.304.685
Resultatandel	0	5.418.313	14.808	5.433.121
	200.000	50.578.310	10.959.496	61.737.806



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.
Årets resultat	5.433.121	9.857
13 Reguleringer	3.222.831	3.954
14 Ændring i driftskapital	-2.548.127	-5.652
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.107.825	8.159
Renteindbetalinger og lignende	185.097	164
Renteudbetalinger og lignende	-798.087	-368
Pengestrøm fra ordinær drift	5.494.835	7.955
Betalt selskabsskat	-2.709.036	-1.941
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.785.799	6.014
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-17.000	-111
Køb af materielle anlægsaktiver	-496.245	-1.479
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-513.245	-1.590
Ændring i likvider	2.272.554	4.424
Likvider 1. januar 2016	4.400.189	-24
Likvider 31. december 2016	6.672.743	4.400
Likvider		
Likvide beholdninger	6.672.743	4.402
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2
Likvider 31. december 2016	6.672.743	4.400



Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	10.097.536	9.828
Pensioner	0	0	1.226.061	1.187
Andre omkostninger til social sikring	0	0	267.213	189
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	426.214	401
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.017.024</u>	<u>11.605</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23</u>	<u>22</u>
2. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			5.418.313	9.864
Overføres til overført resultat			14.808	0
Disponeret fra overført resultat			0	-7
Disponeret i alt			<u>5.433.121</u>	<u>9.857</u>
3. Erhvervede rettigheder				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	556.702	446
Tilgang i årets løb	0	0	17.000	111
Kostpris 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>573.702</u>	<u>557</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0	-380.572	-346
Årets afskrivninger	0	0	-61.972	-35
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-442.544</u>	<u>-381</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>131.158</u>	<u>176</u>



Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	5.925.265	4.754
Tilgang i årets løb	0	0	496.245	1.509
Afgang i årets løb	0	0	0	-338
Kostpris 31. december 2016	0	0	6.421.510	5.925
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0	0	-2.376.721	-1.935
Årets afskrivninger	0	0	-957.064	-752
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	310
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0	0	-3.333.785	-2.377
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	3.087.725	3.548



Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	8.000.000	8.000
Kostpris 31. december 2016	8.000.000	8.000
Opskrivninger 1. januar 2016	46.394.141	36.530
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.145.313	9.591
Eliminering af årets posteringer vedr. koncernintern avance grenspaltning	273.000	273
Opskrivninger 31. december 2016	51.812.454	46.394
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2016	-1.234.144	-1.234
Afskrivninger på goodwill 31. december 2016	-1.234.144	-1.234
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	58.578.310	53.160

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Regnskabsmæssig værdi hos Chr. Mathiesen Invest ApS		
		Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	kr.
Ole Mathiesen A/S, København	100 %	57.390.268	4.853.379	57.390.268
Ole Mathiesen Foundation ApS, København	100 %	6.102.043	291.934	1.188.043
		63.492.311	5.145.313	58.578.311

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 kr.	31/12 2015 t.kr.
6. Deposita				
Kostpris 1. januar 2016	0	0	275.000	275
Kostpris 31. december 2016	0	0	275.000	275
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	275.000	275



Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
7. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	0	0	367.480	42
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>367.480</u>	<u>42</u>
8. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2016	200.000	200	200.000	200
	<u>200.000</u>	<u>200</u>	<u>200.000</u>	<u>200</u>
9. Selskabsskat				
Skyldig selskabsskat 1. januar 2016	1.440.960	633	1.440.960	1.441
Regulering af tidligere års skat	51.892	0	0	0
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-1.492.852	-633	-1.440.960	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	1.331.022	2.749	1.331.022	0
Betalt acontoskat for indeværende år	-1.270.000	-1.308	-1.270.000	0
	<u>61.022</u>	<u>1.441</u>	<u>61.022</u>	<u>1.441</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Banken har for koncernen over for 3. mand stillet bankgarantier for i alt t.k.r 563.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Lejeaftaler:

Koncernen har indgået to lejeaftaler på butikslokaler. De kan opsiges med henholdsvis 6 og 12 måneders varsel svarende til en samlet forpligtelse på t.kr. 2.438.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.



11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatte af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: - 974 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Christian Mathiesen

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ole Mathiesen A/S

Tilknyttet virksomhed

Ole Mathiesen Foundation ApS

Tilknyttet virksomhed

Mathiesen Holding A/S

Ejet af nærtstående parter

Mette Mathiesen

Bestyrelsesmedlem i datterselskab

Niels Heering

Bestyrelsesmedlem i datterselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket til markedspriser.



Noter

	Koncern 2016 kr.	2015 t.kr.
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.019.036	785
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-185.097	-164
Øvrige finansielle omkostninger	798.087	368
Skat af årets resultat	1.590.805	2.965
	<u>3.222.831</u>	<u>3.954</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-617.971	-11.276
Ændring i tilgodehavender	-805.377	1.162
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.124.779	4.462
	<u>-2.548.127</u>	<u>-5.652</u>



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Chr. Mathiesen Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Chr. Mathiesen Invest ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Chr. Mathiesen Invest ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.



Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.



Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder og software

Erhvervede lejerettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider. Lejerettigheder afskrives over 5 år og software over 3 - 5 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.



Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.



Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).



Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Chr. Mathiesen Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.



Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.